

纸浆周报

(03.20-03.24)

木浆组编辑:

李玉芳

1906704743@qq

.com

0512-87662011

报价/分析/数据/走势图

www.zhongzhi.cn

苏州市相城区太平街道文创园 86-1 8312 室



本报包含所有文字、图片及分析，版权归属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自控。

本周期货、现货市场概述

外盘市场:

外盘方面:

- 1、据悉，智利 Arauco 公布 23 年 3 月份报盘：针叶浆银星面价 920 美元/吨，金星面价 770 美元/吨，明星当月净价 730 美元/吨。

- 2、据悉，2023年3月份加拿大 Paper Excellence 漂白针叶浆外盘公布，雄狮 940 美元/吨，金狮 960 美元/吨。雄狮停机检修，无供应量；金狮因红杉木木片短缺，减量 30%。4 月底发船。
- 3、据悉，芬兰港口的罢工结束，此次罢工由 2 月 15 日开始至 3 月 1 日结束，3 月 1 日相关工盟与港口企业（port operators）就涨薪等条件达成了一致协议。
- 4、Canfor 宣布，为应对加拿大 BC 省纤维供应长期减少，其 Taylor 浆厂将不会重启，并已开始探索工厂的转型。Taylor 浆厂是 Canfor 旗下唯一生产漂白化学机械浆(BCTMP)的工厂。自 2021 年 12 月以来，该厂已多次停产。最初原因是区域性的运输瓶颈，随后面临纤维供应减少引发的问题。
- 5、Mercer 月亮浆厂的停产将延后且缩短时间。该公司原计划从 3 月 7 日开始停机三周，近日将从 3 月 18 日至 28 日进行停产。

海关数据

海关数据显示：据海关总署公布的数据显示，中国 2023 年 1-2 月纸浆进口量为 550.9 万吨，同比增涨 4.7%；进口金额 4468.7 百万美元，同比增涨 28.5%。1-2 月累计进口量 550.9 万吨，累计同比增加 4.7%。

PPPC 数据显示：据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 1 月底为 48 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期增加 5 天，为 48 天，漂白硬木浆库存天数增加 4 天，为 49 天。世界 20 国商品浆供应商 1 月总出货量较 12 月下降 13.0%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 3.0%，漂白硬木浆出货量环比下降 20.4%。

据 Europulp 数据显示，2023 年 1 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 13.8%，同比上涨 36.1%，库存总量由 12 月末的 133.12 万吨上涨至 151.43 万吨。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货市场继续下探至 5700 元以下，随着上海纸浆周的召开，进口浆外

盘价格走低传闻，结合国内现货供应宽松，下游纸厂成品纸累库，对于木浆原材料需求偏弱，浆价市场支撑不足；周五期货盘面止跌回弹，现货市场止跌弱稳，针叶浆现货跌至 6100 元/吨，阔叶浆现货至 5200 元/吨附近，暂时弱稳迹象。海外阔叶浆新增产能释放速度加快，欧洲港口库存加速累库，海外需求在当前宏观环境下持续走弱，外盘报价预期将继续下行。国内原纸厂家在木浆原料大跌后利润得到部分修复，但成品纸出货需求一般，对于木浆原材料的消耗不足，浆价支撑有限。

现货市场：本周现货偏弱运行，受期盘震荡下跌影响，市场买涨不买跌心态，业者出货根据自家情况实单商谈为主。**针叶浆**，参考青岛地区报价银星 6100 元/吨，月亮 6200 元/吨，凯利普 6850-6900 元/吨，俄浆 5800 元/吨，较上周下跌 100-400 元左右，**阔叶浆**，阔叶浆价格继续阴跌，参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 5200 元/吨，二类阔叶浆麒麟、小鸟 5050 元/吨，阿尔派、和平河 4850-4900 元/吨，较上周下跌 100-200 元左右。**本色浆**，市场按需采购，参考报价金星 5850 元/吨，海豚、天宫、科本 5000 元/吨，较上周下跌 100 元/吨，化机浆市场报盘较少，受整体浆价下跌影响，参考报价昆河 4950 元/吨。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产浆浆价格弱势运行，市场整体成交情况清淡，国产浆部分浆厂下调成交价格，山东森博阔叶浆出厂报价 5050-5200 元/吨，市场成交价格灵活商谈，浆企出货走量为先；**国产化机浆方面**，本周，国产化机浆排产稳定，部分价格下调，下游刚需补库为主，河南大河集团杨木化机浆出厂报价化机湿浆 3900 元/吨，化机浆浆板 4700 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，供应长协客户为主；**国产竹浆方面**，本周竹浆市场价格承压，具体成交均实单实谈，成交氛围欠佳，下游随用随采，四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价

5850-6200 元/吨，四川银鸽本色竹浆板 4750 元/吨，成交价格一单一议，主要执行前期订单。

下游生活纸终端需求转弱，对于原材料采买积极性下降，成交偏弱；**甘蔗浆方面**，甘蔗浆市场交投气氛平淡，下游采买需求有所减弱，广西博冠甘蔗湿浆 5600 元/吨，浆板 6400 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价下调 100 元/吨为 5550 元/吨，下游支撑减弱，出货速度有所减缓；**苇浆方面**，苇浆市场需求跟进不足，成交重心下移，辽宁振兴生态苇浆含税报价漂白苇湿浆 4600 元/吨，漂白苇浆板 5100 元/吨。

包装纸、废纸市场分析

包装用纸市场：

本周，白卡纸受木浆市场影响；市场价格一再受压，市场实际成交多以商谈为主，大部分纸企惜货出货谨慎，对后期市场持观望态度。纸浆的下滑给整体市场情绪带来谨慎的情绪，需求增长表现缓慢，供需失衡明显，近两天纸浆出现止跌后窄幅反弹、市场上个别品种纸浆出现试探性拉涨，下游纸厂纸机轮停，后期市场出现预期。木浆类纸品市场价格暗流涌动，仍处于激烈竞争的摸底阶段，市场反应较差，终端用户接受程度一般，市场实际成交多以商谈为主。预计后期市场，大多纸企多处于观望状态，市场清淡已成常态，国内造纸市场逐步回归基本面。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 5500-6000 元/吨，低端参考价 5000-5600 元/吨。

本周，白板纸市场价格持续小幅下滑，主流纸厂出货价下滑 100 元/吨，周边纸厂跟跌，终端用户采买力度较差、市场交投一般。近期，木浆原料低位以及终端市场需求有限，白纸板市场表现不佳。因下游原纸市场价格上调乏力，业者考量成本面压力抑制采浆积极，价格出现下行，成本面下跌，对纸价形成利空。因此对于市场预期持谨慎乐观态度。预计后期市场多呈现谨慎观望，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续下滑可能。

本周，瓦楞纸、箱板纸市场持续走弱，主流纸厂下滑 50-100 元/吨，终端市场需求有限，上游纸企缺乏有力支撑，另外，进口市场受政策激励进口量大幅增加，国内成品纸在多重压力

下，多家纸厂不断发出停机轮休策略来缓解当前市场压力。市场萧条带来谨慎的情绪，需求增长缓慢，供需失衡表现明显，新年第一季度颓势渐增，箱板瓦楞的反复轮停检修成为行业常态。规模纸厂相继下调，各地中小型纸企陆续跟跌，随着部分纸企库存压力增加，预计下周纸企停机或增多，市场仍存下行可能。

市场利空/利好因素：下游终端需求不振，进口成品纸冲击下，出厂价格继续走低。。

国废黄板纸：

本周，黄废纸价格基本触底，仅有少个别按需应急性小幅调整，大部分纸厂维持稳定。需求方面，受成品纸市场供大于求影响，下游纸厂废纸需求减弱，市场采购价格僵持；供应方面，大部分贸易商、打包厂惜售出货谨慎，废纸市场进入观望。一方面，消费持续疲弱，降价促销导致原纸价格下降；另一方面，原材料价格和能源成本高企，主流纸厂停机保价，纸厂废纸需求平平。预计后期市场价格仍存下滑可能，白废纸类价格跟跌市场，下游纸企成品纸销售淡季，随着极端价格的出现和纸企废纸原料的补库发生，废纸价格的短期见底和底部磨合过程可能性较大，整体弱势还难以改变。废旧书本纸价格下行。废旧报纸价格局部下行，市场货源低位，交易氛围清淡。

目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1500-1650 之间。白废纸价格近段时间比较稳定，白废纸市场参考价在 1600-2000 之间。

期货报盘一览表

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 03月	22年 04月	22年 05月	22年 06月	22年 07月	22年 08月	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月
银星	890	990	1010	1010	1010	1010	970	970	940	940	920	920	920	
俄针	面价 890	海运 980		1000/ 960	无	950	970	950	930	930				

马牌		1000						930				净价 930		
雄狮	880	1050		1020	净价 1010			970	970/ 950		920	940	940	
金狮	890	1070			净价 1030			990	990/ 970		940	960	960	
北木		1030				1030	990	990	960	940		970		
凯利 浦		1000	1000	1000	1000	1010	960	930		910		940		
和平 河														
虹鱼			1030	1030			1000	960			950	930	960	930
月亮	880	990	990	990	990	1010	960	930	930		900	930		

数据来源：中纸在线信息

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年 03月	22年 04月	22年 05月	22年 06月	22年 07月	22年 08月	22年 09月	22年 10月	22年 11月	22年 12月	23年 01月	23年 02月	23年 03月	23年 04月
布阔	720	海运 800		海运 830	880		880	890	880					
金鱼	680	780	810	840	860				860	820				
小鸟	680	780	810	840		860	860		860	820	750/ 760			
智利 明星	700	805	835	865	885	885	885	885	885	845		750	730	
新明 星	700	805	835	865	885	885				845		750	730	
鸚鵡	680	780	810	840	860				860	820				
公牛	680	780	810		860	860	860			820				
巴丝		780	810	840	860	860	860		860	820		760		
小叶 相思	750						无供							

数据来源：中纸在线信息

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月	22年08月	22年09月	22年10月	22年11月	22年12月	23年01月	23年02月	23年03月	23年04月
金星	830	880	910	910	910	870	870	870	810	780		770	770	
乌本块	640	海运 680		700/ 670	700				600					

数据来源：中纸在线信息部

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	22年02月	22年03月	22年04月	22年05月	22年06月	22年07月	22年08月	22年09月	22年10月	22年11月	22年12月	23年01月	23年02月
昆河 (75)		650	730	750		720	710	650			680		650

数据来源：中纸在线信息部

指数

从中纸指数来看，2023年3月24日，漂针浆中纸指数为139.15，环比下降3.78%，漂阔浆中纸指数为108.85，环比下降3.42%。



图 1：进口漂针浆价格指数走势图



图 2：进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中在线信息部

漂针、阔浆现货价格走势

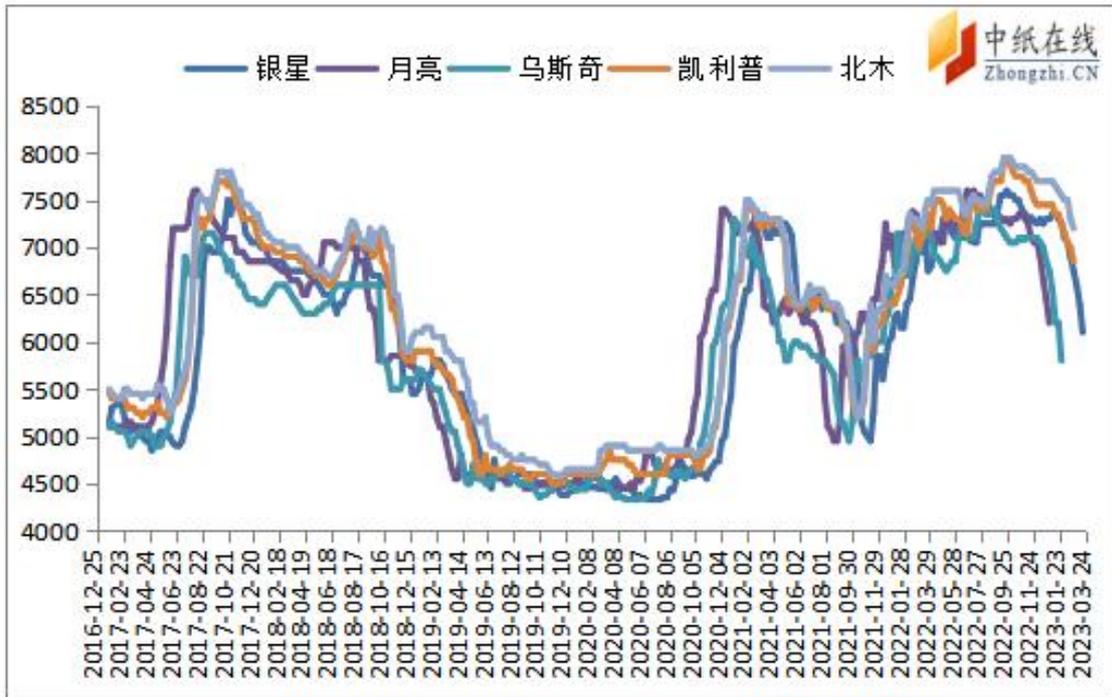


图3：进口漂针浆现货价格走势

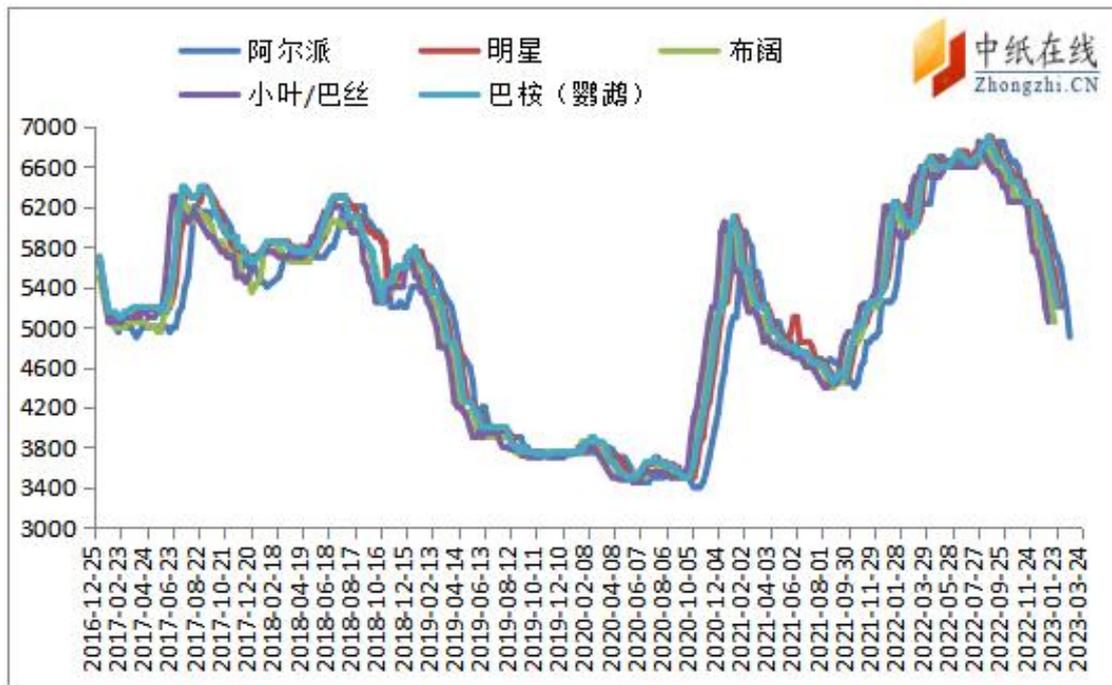


图4：进口阔叶浆现货价格走势

数据来源：中在线信息部

国内各地区现货价格一览

表 5: 山东地区进口纸浆报价表 (单位: 元/吨)

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	6400	6100	300	
	凯利浦	7000	6850-6900	125	
	北木	7300	7200	100	
阔叶浆	老明星	5350	5200	150	
	鹦鹉	5300	5200	100	
本色浆	天宫	5050	5000	50	
	金星	5900	5850-5900	25	

数据来源: 中纸在线信息部

山东地区:

针叶浆: 山东地区针叶浆价格行情动态, 纸厂需求清淡, 业者根据自家情况随行就市, 参考报价银星 6100 元/吨, 月亮 6200 元/吨, 凯利浦 6850-6900 元/吨, 乌针、布针 5800 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 山东地区阔叶浆价格行情动态, 纸厂刚需小单采买, 参考报价鹦鹉、金鱼 5200 元/吨, 阿尔派 4900 元/吨, 小鸟 5050 元/吨, 实单实谈。

本色浆: 山东地区本色浆行情价格动态, 下游需求清淡, 参考报价金星 5850-5900 元/吨, 实单商谈。

化机浆: 山东地区化机浆价格行情动态, 现货流通偏少, 市场参考报价昆河 4950 元/吨, 实单实谈。

表 6: 江浙沪地区进口纸浆报价表 (单位: 元/吨)

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	6450	6250	200	

	凯利浦	7000	6900	100	
	太平洋	6400	6100	300	
阔叶浆	明星	5450	5300	150	
	鸚鵡	5450	5300	150	
本色浆	金星	6000	5900-5950	75	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区：

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面大幅下跌，业者惜售，暂无报盘，参考报价银星 6250 元/吨，月亮 6300 元/吨，凯利普 6900 元/吨，北木 7300 元/吨，俄浆 6000 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场刚需维持，参考报价鸚鵡 5300 元/吨，金鱼 5300 元/吨，其他二类阔叶浆 5150-5200 元/吨左右，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，刚需采买，参考报价金星 5900-5950 元/吨，海豚 5000 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无报价，参考价昆河 5250 元/吨，实单实谈。

表 7：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	6600	6300	300	
	凯利浦	7200	7200		
阔叶浆	鸚鵡	5600	5500-5400	150	
	明星	5600	5500-5400	150	
本色浆	金星	6150	6000	150	

数据来源：中纸在线信息部

华南地区:

针叶浆: 华南地区针叶浆价格行情动态, 市场报盘甚少, 实单商谈为主, 参考报价银星6300元/吨, 月亮6350元/吨, 俄针6000元/吨, 凯利普7200元/吨, 北木7500元/吨, 虹鱼7600元/吨。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态, 业者随行就市, 下游刚需采买, 参考报价鹦鹉、金鱼5500-5400元/吨, 二类阔叶浆5300元/吨, 一单一谈为主。

本色浆: 华南地区本色浆价格行情动态, 业者随行就市, 刚需采买为主, 参考报价金星6000元/吨, 其他本色浆报价5000元/吨, 实单商谈。

化机浆: 华南地区化机浆行情价格动态, 现货供应有限, 交付长协订单为主, 参考报价昆河5200-5450元/吨, 实单实谈。

华北地区:

针叶浆: 华北地区针叶浆价格行情动态, 现货价格随盘面下跌, 市场交投谨慎, 参考报价银星6100-6150元/吨, 马牌、月亮6300元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆价格行情动态, 纸厂小单随采随用, 参考报价含税金鱼、鹦鹉5200元/吨, 麒麟5150元/吨, 蒙迪5000元/吨, 中越4950元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态, 市场报盘甚少, 实单商谈价格, 参考报价含税布针、乌针 5750-5850 元/吨, 实单实谈。

河南地区:

阔叶浆: 河南地区阔叶浆价格行情动态, 贸易商报盘偏少, 实单实谈, 参考报价金鱼、鹦鹉 5200 元/吨, 小鸟 5150 元/吨, 蒙迪 5000 元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河南地区俄浆价格行情动态, 市场现货报盘甚少, 参考报价俄针 5750-5850 元/吨左右, 实单实谈为主。

国产木浆、非木浆价格一览

表 8：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		桉木，供应长协客户
	广西贵糖	5950		转桉木湿浆日产 250 吨
	广东鼎丰	5700	100	竹桉混合浆，含税
	柳州两面针	-		一单一谈
	金海浆纸	-		龙牌，自用
	亚太森博	5450	300	阔叶浆
	南通王子	-		一单一谈
化机浆	龙丰纸业	3800		化机湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	3650		湿浆出厂价
	沅江纸业	-		停机
	焦作瑞丰	4800		含税，浆板

数据来源：中纸在线信息部

国产木浆方面：（3.23）

河南大河集团杨木化机浆行情动态，正常出货，出厂报价化机湿浆 3900 元/吨，化机浆浆板 4700 元/吨，化学浆湿浆 5300 元/吨，主要维持长协用户。

广东鼎丰纸业阔叶浆行情动态，报价下调 300 元/吨，下游按需采购，参考出厂报价漂白竹桉混合浆板 5400 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业桉木湿浆行情动态，按需出货，参考报价桉木湿浆出厂 5500 元/吨，实单实谈。

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	6100		漂白竹浆出厂报价

马山华宇	5800	200	本色竹浆板
贵州赤天化	6200	200	漂白竹浆, 自用为主
四川凤生纸业	5850	250	本色竹浆 4850
四川福华	5800	200	竹浆

数据来源: 中纸在线信息部

国产竹浆方面:

四川犍为凤生纸业竹浆行情动态, 市场交投清淡, 参考价漂白竹浆板 5850 元/吨, 本色竹浆 4850 元/吨, 实单实谈。

四川泸州银鸽纸业竹浆行情动态, 实单实谈, 本色竹浆出货含税自提报价 4750 元/吨, 实单实谈。

贵州赤天化竹浆价格行情动态, 交投不温不火, 参考出厂报价漂白竹浆 6200 元/吨, 实单实谈。

表 10: 国产甘蔗浆价格表 (单位: 元/吨)

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	5550	100	日产 150 漂白湿浆
广西东糖	5600		月产 10000 吨
广西博冠	5600		浆板 6350
广西永鑫	5650		实单实谈
广西贵糖	5300	300	湿浆
广西南华	5850		漂白湿浆, 浆板 6500
云南临沧南华	5300		本色甘蔗浆板

数据来源: 中纸在线信息部

国产甘蔗浆方面：

广西凤糖漂白甘蔗浆行情动态，纸厂按需采购，漂白甘蔗浆出厂含税报 5550 元/吨，实单实谈。

广西贵糖纸业蔗渣湿浆行情动态，下游需求一般，参考报价蔗渣湿浆 5300 元/吨，实单实谈。

广西博冠纸业甘蔗浆价格行情动态，正常生产，刚需交投，出厂含税报价漂白蔗渣浆板 6400 元/吨，本色蔗渣浆板 6300 元/吨，漂白甘蔗湿浆 5600 元/吨，实单实谈。

广西南华甘蔗湿浆价格行情动态，按需出货，出厂含税报价龙州漂白甘蔗湿浆 5600 元/吨，田阳浆板 6250 元/吨，实单实谈。

云南临沧南华甘蔗浆板行情动态，报价持稳，参考出厂报价：本色浆板 5300 元/吨，实单实谈。

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	沁阳昊林纸业	3000-4000		本色草浆，含税
	辽宁国力源草浆	4200		稻草浆，9-10月复产
苇浆	振兴生态苇浆	4600		湿浆；浆板 5100
	新疆棉木	5500		苇浆板，到岸价

数据来源：中纸在线信息部

草浆与苇浆方面：

辽宁振兴生态苇浆价格行情动态，下游需求清淡，浆厂继续下调报价，参考含税自提报价漂白苇浆湿浆 4600 元/吨，漂白苇浆板 5100 元/吨，实单实谈。

相关因素简介（BID 指数）

波罗的海干散货指数

2023 年 3 月 23 日波罗的海干散货指数为 1484 点，比 3 月 15 日 1603 点，跌 76 点，环比下降 4.87%。

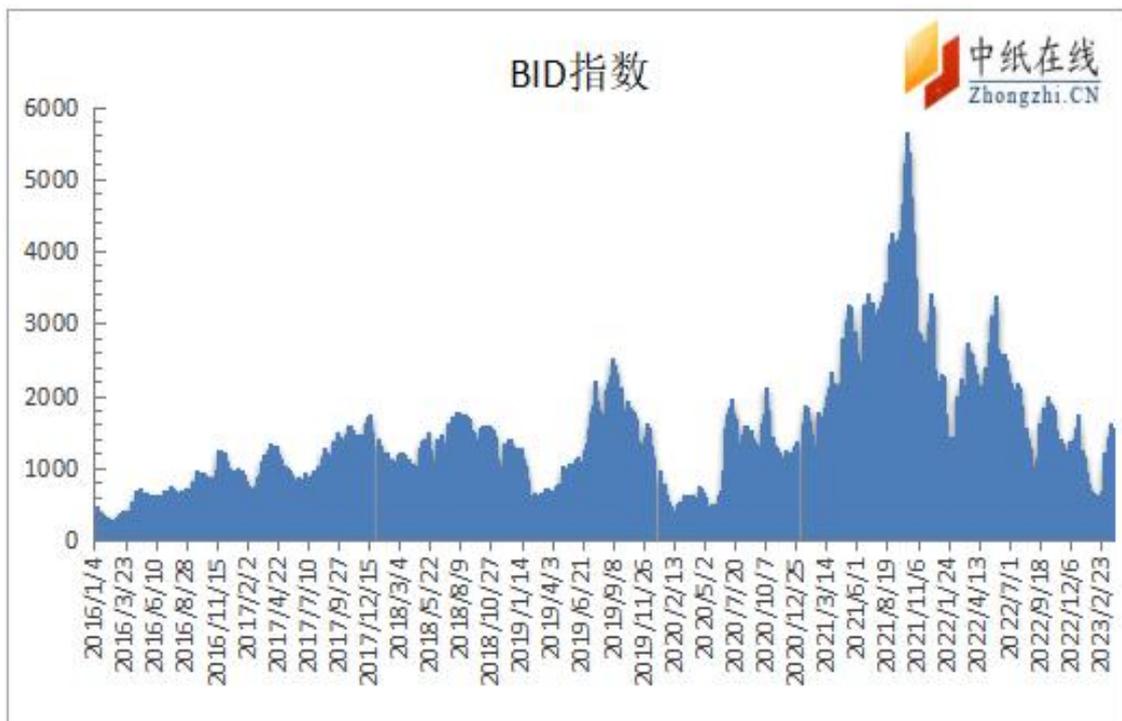


图 5：波罗的海干散货指数走势图（数据来源：CNSS）

本周要闻回顾

依利姆将扩大在中国西南地区纸浆和纸板供应

俄罗斯依利姆集团宣布，将继续增加向中国西南地区的纸浆和纸板供应。

该公司表示，到 2025 年，依利姆集团对中国西南地区的纸板供应份额预计将增加三倍，从 5% 增加到 16%，大约增加成品纸 10 万吨。

根据 2022 年的业绩，依利姆向中国的产品交付量达到了创纪录的 170 万吨，其中包括 135.9 万吨纸浆和 36 万吨纸板。

依利姆集团表示，将进一步与中国大型包装制造商和服务运营商成都珮宝博纸业有限公司合作，扩大业务范围。

依利姆集团副总裁兼依利姆集团亚洲代表处负责人亚历山大·雷辛表示：“我们将深化成都珮宝博纸业有限公司的合作，寻求在‘一带一路’倡议下，为中国西南地区的消费者提供定制服务，改善物流路线，提高效率。除此之外，我们现在正在通过中老铁路向东南亚发货。”

依利姆解释说，供应量将有所增加，部分原因是该公司在乌斯特·伊利姆斯克（Ust-Ilimsk）新建了纸浆和造纸厂（KLB mill）。生产能力将达到每年 60 万吨 KLB（牛皮纸）。KLB 的生产线计划于 2023 年第二季度启动。

依利姆集团与成都珮宝博纸业合作，在云南省昆明市为现有和潜在合作伙伴举办了一次会议。超过 40 人参加了此次活动，其中包括用于农产品、花卉、烟草产品和饮料包装的纸板的买家和消费者。云南省包装协会和物流公司也参加了此次活动。

依利姆指出，该公司计划通过与成都珮宝博纸业的合作关系，进入老挝市场，并向快速消费品市场供应包装材料。

Arauco 阿根廷 Paraná 纸浆厂暂时停产

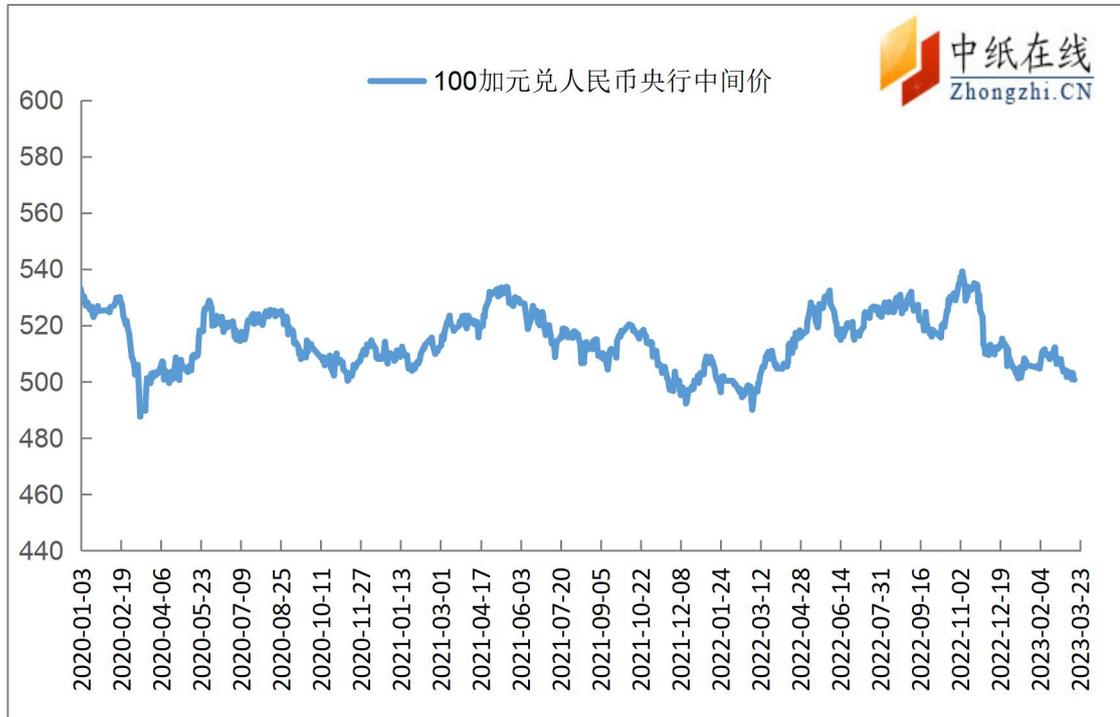
智利纸浆生产商 Celulosa Arauco y Constitución（Arauco）于 3 月 3 日暂时停止了其位于阿根廷米西奥内斯省的 Alto Paraná 纸浆厂的生产，原因是该厂的涡轮发电机出现问题。

Alto Paraná 工厂每年生产 35 万吨漂白软木纸浆和绒毛纸浆。Arauco 向 EUWID 解释说，该纸浆厂预计将停产至 4 月的第一周。该公司没有对由此造成的生产损失发表评论。

Arauco 在智利、阿根廷和乌拉圭经营纸浆厂。Arauco 新的漂白桉树硫酸盐（BEK）纸浆生产线在智利投产后，该集团的总产能接近 450 万吨/年。

外汇走势图

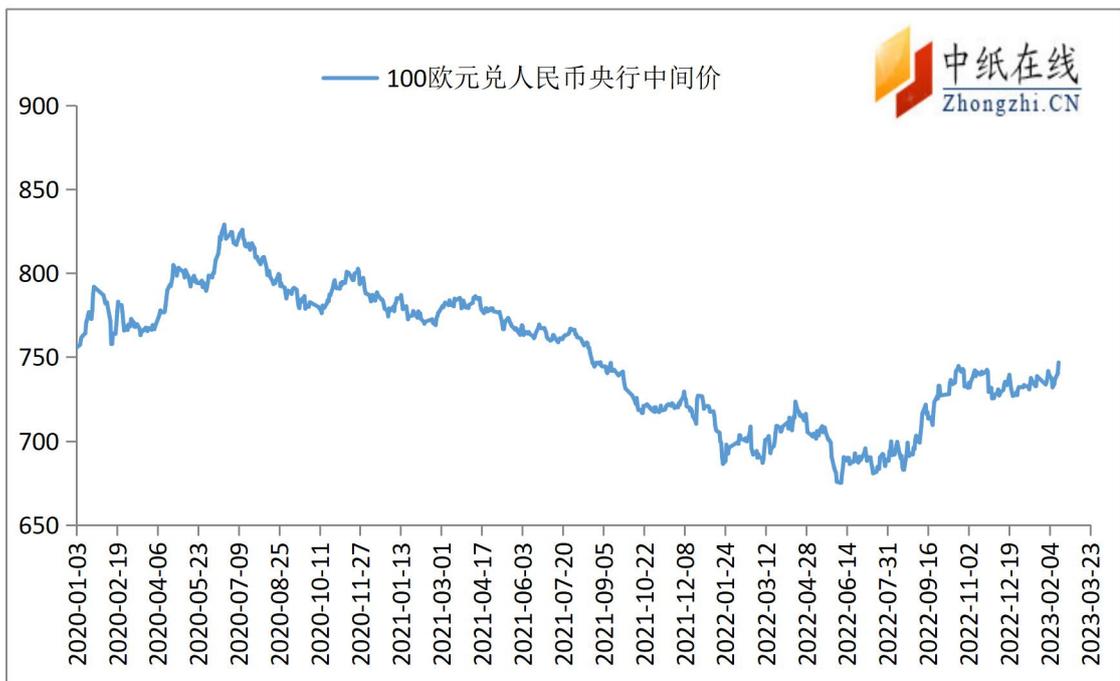
加元兑人民币走势图



美元兑人民币走势图



欧元兑人民币走势图



人民币兑俄罗斯卢布走势图

